

Turkish Menkul Değerler Anonim Şirketi

**1 Ocak - 31 Mart 2025 Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Finansal Tablolar**

İÇİNDEKİLER

	<u>Sayfa</u>
Ara Dönem Özet Finansal Durum Tablosu	1
Ara Dönem Özet Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu	2
Ara Dönem Özet Özkaynak Değişim Tablosu	3
Ara Dönem Özet Nakit Akış Tablosu	4
Ara Dönem Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar	5-29
1. Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu	5
2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar	5-10
3. Önemli Muhasebe Politikaları ile Değerleme, Tahmin ve Varsayımları	10
4. Nakit ve Nakit Benzerleri	11
5. Finansal Yatırımlar	11
6. Borçlanmalar	12
7. Ticari Alacak ve Borçlar	12
8. Diğer Alacak ve Borçlar	13
9. Maddi Duran Varlıklar	13
10. Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14
11. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler	14-15
12. Peşin Ödenmiş Giderler	16
13. Özkaynaklar	16
14. Hasılat ve Satışların Maliyeti	17
15. Niteliklerine Göre Giderler	18
16. Esas Faaliyetler Diğer Gelirler/Giderler	19
17. Finansal Gelirler	19
18. Finansal Giderler	19
19. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri	20-21
20. İlişkili Taraf Açıklamaları	22-23
21. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi	23-27
22. Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri	27-28
23. Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen Ya Da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gerekli Olan Diğer Hususlar	29
24. Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar	29

TURKİSH MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU

(31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

		Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31 Mart 2025	Önceki Dönem 31 Aralık 2024
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		773.496.844	403.456.158
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	634.047.788	182.741.718
Finansal Yatırımlar	5	100.346.654	100.650.598
Ticari Alacaklar	7	29.687.215	115.496.500
Diğer Alacaklar	8	6.414.538	3.586.709
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	19	-	-
Peşin Ödenmiş Giderler	12	3.000.649	980.633
Duran Varlıklar		20.329.375	18.707.423
Finansal Yatırımlar	5	1.517.254	1.669.932
Maddi Duran Varlıklar	9	659.377	1.011.862
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10	5.288.507	5.391.499
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	19	2.405.349	2.682.561
Diğer Alacaklar	8	10.458.888	7.951.569
Toplam Varlıklar		793.826.219	422.163.581
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		682.802.656	302.201.098
Diğer Finansal Yükümlülükler	6	-	-
Ticari Borçlar	7	656.798.304	291.238.737
İlişkili Tarafalara Ticari Borçlar	20	135.494.553	225.990.515
İlişkili Olmayan Tarafalara Ticari Borçlar		521.303.751	65.248.222
Diğer Borçlar	8	20.077.214	6.560.689
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	19	1.468.544	530.244
Kısa Vadeli Karşılıklar		4.458.594	3.871.428
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	11	755.808	606.321
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	11	3.702.786	3.265.107
Uzun Vadeli Yükümlülükler		3.750.495	4.032.589
Uzun Vadeli Karşılıklar	11	3.750.495	4.032.589
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		3.750.495	4.032.589
Özkaynaklar		107.273.068	115.929.894
Ödenmiş Sermaye (nominal)	13	91.800.000	91.800.000
Sermaye Düzeltme Farkı		506.150.372	506.150.372
Sermaye Avansı	13	-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir		(5.039.708)	(5.266.663)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Makul Değer Kaybı		(5.008.717)	(4.856.039)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	13	37.179.001	37.179.001
Geçmiş Yıl Zararları		(509.076.777)	(480.601.668)
Net Dönem Zararı		(8.731.103)	(28.475.109)
Toplam Kaynaklar		793.826.219	422.163.581

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

TURKİSH MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

		Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş
	Dipnot Referansları	1 Ocak – 31 Mart 2025	1 Ocak – 31 Mart 2024
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	14	88.440.937	20.378.272
Satışların Maliyeti	14	(64.669.865)	(2.474.925)
Brüt Kar		23.771.072	17.903.347
Genel Yönetim Giderleri	15	(28.287.603)	(21.559.965)
Pazarlama Giderleri	15	(2.318.687)	(2.603.289)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	16	235.326	712.116
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	16	-	(7.922)
Esas Faaliyet Zararı		(6.599.892)	(5.555.713)
Finansal Gelirler	17	8.981.041	7.763.801
Finansal Giderler	18	(135.011)	(462.323)
Parasal Pozisyon Zararı		(9.756.758)	(9.214.739)
Sürdürülen Faaliyetlerden Vergi Öncesi Zararı		(7.510.620)	(7.468.974)
Sürdürülen Faaliyetlerin Vergi Gideri		(1.220.483)	(729.931)
- Dönem Vergi Gideri	19	(1.040.537)	(548.587)
- Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri	19	(179.946)	(181.344)
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Zararı		(8.731.103)	(8.198.905)
DİĞER KAPSAMLI GELİR:			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar			
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	11	324.221	(498.748)
Finansal Araç Makul Değer Kaybı		(152.678)	(315.640)
Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	19	(97.266)	149.624
Diğer Kapsamlı Gelir		74.277	(664.764)
Toplam Kapsamlı Gelir		(8.656.826)	(8.863.669)

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

TURKISH MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

						Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler		Birikmiş Karlar		
	Dipnot	Ödenmiş Sermaye (nominal)	Sermaye Düzeltme Farkları	Sermaye Avansı	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Finansal Varlık Değerleme Farkları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Zararları (net)	Geçmiş Yıl Zararları	Dönem Zararı	Özkaynaklar
1 Ocak 2024 tarihi itibarıyla bakiyeler		25.000.000	484.131.340	14.129.000	37.179.001	(4.114.943)	(3.208.635)	(453.053.201)	(22.926.408)	77.136.154
Transferler		-	-	-	-	-	-	(22.926.408)	22.926.408	-
Sermaye artışı	13	11.800.000	4.496.252	(14.129.000)	-	-	-	(2.167.252)	-	-
Dönem zararı		-	-	-	-	-	-	-	(8.198.905)	(8.198.905)
Diğer kapsamlı gelir		-	-	-	-	(315.640)	(349.124)	-	-	(664.764)
31 Mart 2024 tarihi itibarıyla bakiyeler		36.800.000	488.627.592	-	37.179.001	(4.430.583)	(3.557.759)	(478.146.861)	(8.198.905)	68.272.485
1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla bakiyeler		91.800.000	506.150.372	-	37.179.001	(4.856.039)	(5.266.663)	(480.601.668)	(28.475.109)	115.929.894
Transferler		-	-	-	-	-	-	(28.475.109)	28.475.109	-
Sermaye artışı		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dönem zararı		-	-	-	-	-	-	-	(8.731.103)	(8.731.103)
Diğer kapsamlı gelir		-	-	-	-	(152.678)	226.955	-	-	74.277
31 Mart 2025 tarihi itibarıyla bakiyeler	13	91.800.000	506.150.372	-	37.179.001	(5.008.717)	(5.039.708)	(509.076.777)	(8.731.103)	107.273.068

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

TURKİSH MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU

(31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

		Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem
	Dipnot	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		1,174,986	(4,160,772)
Dönem zararı		(8,731,103)	(8,198,905)
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Zararı		(8,731,103)	(8,198,905)
Dönem net zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		4,646,658	(13,493,592)
Amortisman ve İtfa Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	9, 10	734,300	1,230,479
Vergi ile İlgili Düzeltmeler	19	1,220,483	729,931
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	11	415,070	236,111
Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler		987,338	386,274
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		(8,989,295)	(5,825,753)
Parasal (Kar) Zarar		10,278,762	(10,250,634)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		5,302,565	17,838,519
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		80,784,128	(54,040,936)
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		80,784,128	(54,040,936)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(6,703,869)	(2,619,824)
İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		(6,703,869)	(2,619,824)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		(2,213,275)	(1,754,572)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		409,607,292	110,280,944
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		(73,263,629)	89,255,544
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		482,870,921	21,025,401
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		14,809,579	2,250,529
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		14,809,579	2,250,529
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(490,981,290)	(36,277,622)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		(490,981,290)	(36,277,622)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		(43,134)	(306,794)
Ödenen Kıdem		-	-
Vergi Ödemeleri		(43,134)	(306,794)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(645,582)	(789,743)
Alınan Temettüler		37	47
Alınan Faizler		9,012,676	6,105,055
Ödenen Faizler		(44,203)	(279,303)
Finansal Yatırımlar Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları (Girişleri)		(9,335,268)	(6,615,542)
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	9	-	-
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	10	(278,824)	-
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		-	(10,254,966)
Ödenen Temettüler		-	-
Sermaye Artışı / Avansı		-	-
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit (Çıkışları) Girişleri		-	(9,975,663)
Kiralamalarla ilgili ödemeler		-	(279,303)
D. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ PARASAL ZARAR		(584,117)	(8,380,545)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET AZALIŞ		(54,713)	(23,586,026)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	6,388,855	72,017,304
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	6,334,142	48,431,278

İlişikteki açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

TURKISH MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

1. Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

Daha önce TURKISH YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ olan ticari unvanı, 12 Ocak 2024 tarihinde TURKISH MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ olarak ve sonrasında 27 Şubat 2025 tarihinde TURKISH MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ ("Şirket") değiştirilmiştir.

Şirket, 31 Aralık 1996 tarihinde Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili hükümler çerçevesinde sermaye piyasası işlemlerinde faaliyet göstermek amacıyla kurulmuştur. Şirket'in ana hissedarı Şirket sermayesindeki %99,99'luk payı ile Turkish Bank A.Ş.'dir.

Şirket'in 1 Ocak 2016 tarihinden beri Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yapılan Geniş Yetkili Aracı Kurum olarak yetkilendirilmesi, Şirket'in talebi ve SPK'nın uygun görüşü ile yurt içinde pay senetleri ve diğer menkul kıymetler için İşlem Aracılığı Faaliyetlerini kapsayacak şekilde Kısmi Yetkili Aracı Kurum olarak 27 Temmuz 2023 tarihinde değiştirilmiştir. Şirket'in merkezi, Esentepe Mahallesi, Ali Kaya Sokak, Pol Center, A Blok, No: 1 İç Kapı No:62 Şişli, İstanbul, Türkiye'dir.

Şirket'in hisse senetleri herhangi bir borsada işlem görmemektedir. Raporlama dönemi sonu itibarıyla personel sayısı 43'tür (31 Aralık 2024:41).

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Turkish Bank A.Ş.	%99,99	%99,99
Diğer	%0,01	%0,01
Toplam	%100,00	%100,00

Turkish Bank A.Ş.'nin tüm şubeleri ve Türk Bankası Limited (KKTC Şirket'i) sermaye piyasalarında Şirket adına emir iletimine aracılık etmektedirler.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.1. Finansal Tabloların Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1. Finansal Tabloların Onaylanması

Şirket'in 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal durum tablosu, bu tarihte sona eren döneme ait, kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu, nakit akış tablosu ve özet finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar, 30 Nisan 2025 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir.

2.1.2. Uygunluk Beyanı

Özet finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II.- 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

2.1.3. Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli

31 Mart 2025 tarihli finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında, SPK Karar Organı'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı karar ile açıklanan "Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru"sunda belirtilen esaslar kullanılmıştır.

Özet finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen finansal yatırımlar haricinde tarihi maliyet ölçüm esasına göre hazırlanmıştır.

TÜRKİSH MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1. Finansal Tabloların Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.4. Geçerli ve Raporlama Para Birimi

Şirket'in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket'in geçerli para birimi olan ve özet finansal tabloları için sunum para birimi olarak kullanılan Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket tarafından kullanılan kur bilgileri aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024	31 Mart 2024
Amerikan Doları ("ABD Doları")	37,9323	35,2233	32,2854
Avro ("EUR")	40,8740	36,7429	34,8023
İngiliz Sterlini ("GBP")	48,9378	44,2458	40,6665

2.1.5. Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Sunumu

TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardına göre, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmeler finansal tablolarını raporlama dönemi sonundaki paranın satın alma gücüne göre raporlar. TMS 29, bir ekonominin yüksek enflasyonlu bir ekonomi olduğuna işaret edebilecek özelliklerini tanımlamaktadır.

KGK, 23 Kasım 2023 tarihinde Türkiye'de enflasyon muhasebesi uygulanmasına ilişkin açıklamasında TMS uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarını TMS 29'da yer alan muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzelterek sunmaları gerektiğini belirtmiştir. Şirket, KGK açıklamasında belirtildiği üzere, 31 Mart 2025 tarihli finansal tablolarını hazırlarken TMS 29'u uygulamıştır.

Şirket, TMS 29'u uygularken Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Tüketici Fiyat Endeksleri ("TÜFE") kullanmıştır. Aşağıdaki tabloda TÜFE'ye göre son üç yılın yıllık enflasyon oranları ve bu yılların son günleri için kullanılan enflasyon düzeltme katsayıları sunulmaktadır:

	Endeks Değeri	Yıllık Enflasyon	3 Yıllık Kümülatif Enflasyon	Düzeltilme Katsayısı
31 Mart 2025	2.954,69	%38,10	%250,23	1,000
31 Aralık 2024	2.684,55	%44,38	%290,79	1,101
31 Mart 2024	2.139,47	%68,50	%308,66	1,381

Şirket TMS 29'u uygularken ana hatları aşağıda açıklanan işlemleri yapmıştır:

- Bilanço tarihi itibarıyla cari satın alma gücü ile gösterilenler dışındaki tüm kalemler TÜFE katsayıları kullanılarak endekslenmiştir. Önceki yıllara ait tutarlar da yine aynı şekilde endekslenmiştir.
- Önceki raporlama dönemlerine ait mali tablolar paranın en son bilanço tarihindeki cari satın alma gücü esas alınarak düzeltilmiştir. Cari dönem düzeltme katsayısı önceki dönem finansal tablolarına uygulanmıştır.
- Parasal aktif ve pasif kalemler, bilanço tarihinde cari satın alma gücü ile ifade edildiklerinden endekslemeye tabi tutulmamışlardır. Parasal kalemler nakit para ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.

TURKİSH MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1. Finansal Tabloların Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.5 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Sunumu (devamı)

- Parasal olmayan aktif ve pasifler satın alma veya ilk kayda alınma tarihinden bilanço tarihine kadar olan süre içerisinde genel fiyat endeksinde meydana gelen değişikliklerin alım maliyetlerine ve birikmiş amortisman tutarlarına yansıtılması suretiyle yeniden ifade edilmiştir. Böylece maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, kullanım hakkı varlıkları, gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen özkaynak araçları ve benzeri aktifler piyasa değerlerini geçmeyecek şekilde alım değerleri üzerinden endekslenmiştir. Amortismanlar da benzeri şekilde yeniden düzeltilmişlerdir. Özkaynakların içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların şirkete katıldığı veya şirket içerisinde olduğu dönemlerdeki tüketici fiyat endekslerinin uygulanması neticesinde yeniden düzeltilmiştir.
- Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin gelir tablosuna etkileri dışında, gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.
- Nakit akış tablosunda sunulan tüm kalemler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimine göre ifade edilerek enflasyona göre düzeltilmiştir. Enflasyonun işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları üzerindeki etkisi ilgili kaleme atfedilmiş ve nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal kazanç veya kayıp ayrı olarak sunulmuştur.

2.1.6. Karşılaştırmalı Bilgiler

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in 31 Mart 2025 tarihinde sona eren döneme ait özet finansal tabloları, önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

2.1.7. Netleştirme

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

2.1.8. İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

Özet finansal tablolar Şirket'in önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standart'ının uygulanmasından kaynaklı Şirket'in 2025 yılı ilk çeyrekte net dönem zararı gerçekleşmiştir. Enflasyondan arındırılmış Vergi Usul Kanunu (VUK)'a göre ise zarar olmamıştır. Şirket yönetimi, Şirket'in nakit akışları ve yükümlülüklerini yerine getirme kabiliyeti açısından öngörülebilir gelecekte işletmenin sürekliliğini etkileyebilecek bir husus bulunmadığını değerlendirmektedir. Aynı zamanda Şirket, 2025 yılı ilk yarısında mevcut sermayesini artırmayı planlamaktadır.

2.2. Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise değişikliğin yapıldığı cari dönemde; gelecek dönemlere ilişkin ise hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket'in cari dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik olmamıştır.

2.3. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket'in cari dönem içerisinde muhasebe politikalarında önemli bir değişiklik olmamıştır.

**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.4. Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları, aşağıda özetlenen 1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TMS ve TMS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

2.4.1. 1 Ocak 2025 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

i. TMS 21 Değişiklikleri: Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

Mayıs 2024'te KGG, TMS 21'e yönelik değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklikler bir para biriminin takas edilebilirliğinin olup olmadığının nasıl değerlendirileceği ile para biriminin takas edilebilirliğinin olmadığı durumda geçerli kurun ne şekilde tespit edileceğini belirlemektedir. Değişikliğe göre, bir para biriminin takas edilebilirliği olmadığı için geçerli kur tahmini yapıldığında, ilgili para biriminin diğer para birimiyle takas edilememesinin işletmenin performansı, finansal durumu ve nakit akışını nasıl etkilediğini ya da nasıl etkilemesinin beklendiğini finansal tablo kullanıcılarının anlamasını sağlayan bilgiler açıklanır. Değişiklikler uygulandığında, karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmez.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

2.4.2. Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

i. TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları

KGG, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

Şirket söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

ii. TMS 17: Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGG Şubat 2019'da, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. Gelecekteki nakit akış tahminlerinde ve risk düzeltmesinde meydana gelen bazı değişiklikler de hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirilmektedir. İşletmeler, iskonto oranlarındaki değişikliklerin etkilerini kar veya zarar ya da diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirmeyi tercih edebilirler. Standart, katılım özelliklerine sahip sigorta sözleşmelerinin ölçüm ve sunumu için özel yönlendirme içermektedir. Ayrıca, KGG tarafından Aralık 2021'de yayımlanan değişikliklere göre, TFRS 17 ilk kez uygulandığında sunulan karşılaştırmalı bilgilerde yer alan finansal varlıklar ile sigorta sözleşmesi yükümlülükleri arasındaki muhtemel muhasebe uyumsuzluklarını gidermek amacıyla işletmeler "sınıflandırmanın örtüştürülmesi"ne yönelik geçiş opsiyonuna sahiptir.

KGG tarafından yapılan duyuruyla aşağıdaki işletmeler açısından Standardın zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2026 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir:

- Sigorta, reasürans şirketleri ile emeklilik şirketleri.
- Sigorta, reasürans şirketleri ile emeklilik şirketlerinde ortaklıkları/yatırımları bulunan bankalar.
- Sigorta, reasürans şirketleri ile emeklilik şirketlerinde ortaklıkları/yatırımları bulunan diğer şirketler.

KGG Şubat 2019'da sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. KGG tarafından yapılan duyuruyla Standardın zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2026 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal tabloları üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.4 Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (devamı)

2.4.3. Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış değişiklikler

Aşağıda belirtilen UFRS 9 ve UFRS 7'ye yönelik iki adet değişiklik ve UFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler ile UFRS 18 ve UFRS 19 Standartları UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu Standart ve değişiklikler TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

i. UFRS 9 ve UFRS 7 Değişiklikleri – Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü

Mayıs 2024'te UMSK, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (UFRS 9 ve UFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin “teslim tarihi”nde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklik, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin teslim tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile geri çağrılabilir olmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmeler hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için UFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal tabloları üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

ii. UFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik

UMSK tarafından, Temmuz 2024'te “UFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler / 11. Değişik”, aşağıda belirtilen değişiklikleri içerek şekilde yayınlanmıştır:

- UFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması – UFRS'leri ilk kez uygulayan bir işletme tarafından gerçekleştirilen korunma muhasebesi: Değişiklik, UFRS 1'de yer alan ifadeler ile UFRS 9'daki korunma muhasebesine ilişkin hükümler arasındaki tutarsızlığın yaratacağı muhtemel karışıklığın ortadan kaldırılması amacıyla gerçekleştirilmiştir.
- UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar: UFRS 7'de, gözlemlenemeyen girdilerin ifade edilmesinde değişikliğe gidilmiş ve UFRS 13'e referans eklenmiştir.
- UFRS 9 Finansal Araçlar – Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı: Kiracı açısından kira yükümlülüğü ortadan kalktığında, kiracının UFRS 9'daki finansal tablo dışı bırakma hükümlerini uygulaması gerekliliği ile birlikte ortaya çıkan kazanç ya da kaybın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini açıklığa kavuşturmak amacıyla UFRS 9'da değişikliğe gidilmiştir. Ayrıca, “işlem fiyatı”na yapılan referansın kaldırılması amacıyla UFRS 9'da değişiklik gerçekleştirilmiştir.
- UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar – “Fiili vekilin” belirlenmesi: UFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla Standartta değişiklik yapılmıştır.
- UMS 7 Nakit Akış Tablosu – Maliyet yöntemi: Daha önceki değişikliklerle “maliyet yöntemi” ifadesinin kaldırılması sonrası Standartta geçen söz konusu ifade silinmiştir. Şirket finansal tablolar üzerinde önemli bir etki beklenmemektedir.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal tabloları üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

TURKISH MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.4 Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (devamı)

2.4.3. Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KKG tarafından yayınlanmamış değişiklikler (devamı)

iii. UFRS 9 ve UFRS 7 Değişiklikleri – Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektriği Konu Edinen Sözleşmeler

UMSK, Aralık 2024'te "Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektriği Konu Edinen Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) yayımlamıştır. Değişiklik, "kendi için kullanım" istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir.

Söz konusu değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket üzerinde bir etkisi bulunmamaktadır.

iv. UFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı

Nisan 2024'te UMSK, UMS 1'in yerini alan UFRS 18 Standardını yayımlamıştır. UFRS 18 belirli toplam ve alt toplamların verilmesi dahil, kar veya zarar tablosunun sunumuna ilişkin yeni hükümler getirmektedir. UFRS 18 işletmelerin, kar veya zarar tablosunda yer verilen tüm gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergileri ve durdurulan faaliyetler olmak üzere beş kategoriden biri içerisinde sunmasını zorunlu kılmaktadır. Standart ayrıca yönetim tarafından belirlenmiş performans ölçütlerinin açıklanmasını gerektirmekte ve bunun yanı sıra asli finansal tablolar ile dipnotlar için tanımlanan rollere uygun şekilde finansal bilgilerin toplulaştırılmasına ya da ayrıştırılmasına yönelik yeni hükümler getirmektedir. UFRS 18'in yayımlanmasıyla beraber UMS 7, UMS 8 ve UMS34 gibi diğer finansal raporlama standartlarında da belirli değişiklikler meydana gelmiştir.

Söz konusu Standardın Şirket'in finansal durumu üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

v. UFRS 19 – Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı

Mayıs 2024 tarihinde UMSK, belirli işletmeler için, UFRS'lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan UFRS 19'u yayımlamıştır. Aksi belirtilmedikçe, UFRS 19'u uygulamayı seçen kapsam dahilindeki işletmelerin diğer UFRS'lerdeki açıklama hükümlerini uygulamasına gerek kalmayacaktır. Bağlı ortaklık niteliğinde olan, kamuya hesap verilebilirliği bulunmayan ve kamunun kullanımına açık şekilde UFRS'lerle uyumlu konsolide finansal tablolar hazırlayan ana ortaklığı (ara ya da nihai) bulunan bir işletme UFRS 19'u uygulamayı seçebilecektir.

Söz konusu Standardın Şirket'in finansal durumu üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

3. Önemli Muhasebe Politikaları ile Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları, yukarıda özetlenen yeni ve değiştirilmiş TMS ve TMS yorumları dışında önceki yılda kullanılan politikalar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

Finansal tabloların TMS'ye uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 10 – Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Not 18 – Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

TURKİSH MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

4. Nakit ve Nakit Benzerleri

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Banka	1.338.327	3.090.031
Vadesiz mevduatlar	414.143	599.555
Vadeli mevduatlar (*)	924.184	2.490.476
Müşteri varlıkları	627.686.000	176.346.966
Borsa para piyasası alacakları	5.025.205	3.306.275
Beklenen kredi zararları	(1.744)	(1.554)
Toplam	634.047.788	182.741.718

(*) 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla TL vadeli mevduatların vadesi 3 aydan kısa olup faiz oranı %41,5'tir (31 Aralık 2024: 3 aydan kısa ve faiz oranı %45).

Şirket'in 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, toplamından faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Nakit ve nakit benzerleri	634.047.788	182.741.718
Müşteri varlıkları	(627.686.000)	(176.346.966)
Faiz tahakkukları	(29.390)	(7.451)
Beklenen kredi zararları	1.744	1.554
Toplam	6.334.142	6.388.855

Şirket'in 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla banka bakiyeleri üzerinde bloke bulunmamaktadır.

5. Finansal Yatırımlar

5.1. Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılanlar

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Özel sektör bonoları	47.076.547	79.146.145
Diğer (*)	53.270.107	21.504.453
Toplam	100.346.654	100.650.598

(*) 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla diğer kalemi 53.265.004 TL yatırım fonlarından, 5.103 TL hisse senetlerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2024: 21.499.710 TL yatırım fonları, 4.743 TL hisse senetleri).

5.2. Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılanlar

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Borsa İstanbul A.Ş.	1.517.254	1.669.932
Toplam	1.517.254	1.669.932

TURKISH MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

6. Borçlanmalar

Diğer finansal yükümlülükler

Şirket'in 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla diğer finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

7. Ticari Alacak ve Borçlar

Kısa vadeli ticari alacaklar

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Vadeli işlemlerden doğan teminat alacakları	22.054.648	108.611.291
Kredili müşterilerden alacaklar	3.505.565	3.277.047
Müşterilerden alacaklar	4.346.536	4.402.992
Kaldıraçlı işlemlerden alacaklar	705	776
Beklenen kredi zararları	(220.239)	(795.606)
Toplam	29.687.215	115.496.500

Kısa vadeli ticari borçlar

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Müşterilere BPP işlemlerinden borçlar	627.686.000	176.346.968
VİOP müşteri teminatları	22.054.648	108.611.292
Müşterilere borçlar	1.752.952	2.791.318
Kaldıraçlı işlemlerden borçlar	705	776
Diğer borçlar (*)	5.303.999	3.488.383
Toplam	656.798.304	291.238.737

(*) Diğer borçlar kalemi başlıca 2.875.151 TL (31 Aralık 2024: 1.819.597 TL) Satıcılar ve 2.428.848 TL (31 Aralık 2024: 1.668.786 TL) hizmetlere ilişkin diğer gider reeskontları bakiyelerinden oluşmaktadır.

TURKISH MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

8. Diğer Alacak ve Borçlar

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	6.414.538	3.586.709
Diğer kısa vadeli alacaklar	6.453.907	3.610.980
Personelden alacaklar	8.452	2.714
Beklenen kredi zararları	(47.821)	(26.985)
Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	10.458.888	7.951.569
VİOP müşteri teminatları	3.854.771	3.015.828
Verilen diğer teminatlar	6.682.090	4.993.177
Beklenen kredi zararı karşılığı	(77.973)	(57.436)
Toplam	16.873.426	11.538.278

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kısa Vadeli Diğer Borçlar		
Ödenecek vergi, harç ve borçlar	20.077.214	6.560.689
Toplam	20.077.214	6.560.689

9. Maddi Duran Varlıklar

	Demirbaşlar	Diğer Maddi Duran Varlıklar	Kullanım Hakkı Varlığı	Toplam
31 Mart 2025				
Net defter değeri 1 Ocak 2025	312.617	699.244	-	1.011.861
İlaveler	-	-	-	-
Çıkışlar	-	-	-	-
Amortisman gideri	(179.168)	(173.316)		(352.484)
Net defter değeri	133.449	525.928	-	659.377
Maliyet	41.369.740	6.407.893	3.954.692	51.732.325
Birikmiş amortisman	(41.236.291)	(5.881.965)	(3.954.692)	(51.072.948)
Net defter değeri	133.449	525.928	-	659.377
31 Aralık 2024				
Net defter değeri 1 Ocak 2024	886.732	1.392.508	-	2.279.240
İlaveler/(Çıkışlar), net	93.836	-	-	93.836
Amortisman gideri	(667.951)	(693.264)	-	(1.361.215)
Net defter değeri	312.617	699.244	-	1.011.861

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde rehin bulunmamaktadır.

TURKISH MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

10. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2025
Maliyet	18.107.797	278.824	-	18.386.621
Birikmiş itfa payları	(12.716.298)	(381.816)	-	(13.098.114)
Net defter değeri	5.391.499	(102.992)	-	5.288.507

	1 Ocak 2024	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2024
Maliyet	17.986.875	120.922	-	18.107.797
Birikmiş itfa payları	(10.669.255)	(2.047.043)	-	(12.716.298)
Net defter değeri	7.317.620	(1.926.121)	-	5.391.499

11. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

- i. Şirket'in dava dosyaları ile ilgili olarak Şirket'in aleyhine açılmış davalardan Şirket aleyhine sonuçlanma olasılığı bulunan ancak henüz kesinleşmemiş davalar için finansal tablolarda 2.500.000 TL tutarında karşılık ayrılmıştır (31 Aralık 2024: Şirket'in dava dosyaları ile ilgili olarak toplam 2.751.570 TL tutarında karşılık ayrılmıştır.)

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla diğer kısa vadeli karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Dava karşılıkları	2.500.000	2.751.570
Diğer gider tahakkukları	1.202.786	513.537
Toplam	3.702.786	3.265.107

- ii. 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla müşteriler adına saklanması amacıyla emanette tutulan hazine bonosu ve devlet tahvili, hisse senetleri, Eurobond ve yatırım fonlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Yatırım fonları-adet	2.235.967.058	2.859.541.426
Hisse senetleri	582.108.457	496.381.525
Finansman bonosu	677.322.860	495.907.860
Müşteri portföyü-devlet tahvili ve hazine bonosu	47.481.000	27.851.000
Eurobond	38.010.000	31.862.000
Özel sektör tahvilleri	30.000	30.000
Banka tahvilleri	25.000.000	65.500.000
Vadeli kontratlar	1.007.643	1.008.210

- iii. 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in vermiş olduğu teminat mektubu ve teminat senetlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Sermaye Piyasası Kurulu	3.000.000	3.301.883
Mahkemelere verilen	5.290.329	5.822.682
Takasbank	19.000.000	20.911.926
Borsa İstanbul A.Ş.	400.000	440.251
BİST payları	1.365.528	1.502.938
Toplam	29.055.857	31.979.680

TURKISH MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

11. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (devamı)

iv. Çalışanlara sağlanan faydalar:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar:		
Kullanılmamış izin karşılığı	755.808	606.321
Toplam	755.808	606.321
Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar:		
Kıdem tazminatı karşılığı	3.750.495	4.032.589
Toplam	3.750.495	4.032.589

Kıdem tazminatı karşılığı Şirket'in çalışanların emekliliklerinden dolayı oluşacak ve Türk İş Kanunu'na göre hesaplanmış gelecekteki muhtemel yükümlülüklerinin bugünkü değerini göstermektedir. Kıdem tazminatı karşılığı, çalışanlar hak ettikçe tahakkuk esasına göre hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı hesaplaması hükümet tarafından belirlenen kıdem tazminatı tavanına dayanmaktadır. 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla geçerli kıdem tazminatı tavanı 46.655,43 TL'dir.

TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardı işletmenin kıdem tazminatı karşılığı yükümlülüğünün tespit edilmesinde aktüeryal değerlendirme metodlarının kullanılmasını gerektirmektedir. Şirket, 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren yıllara ait tüm aktüeryal kayıp ve kazançlarını, özkaynaklar altında "kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler tanımlanmış fayda planlarındaki yeniden ölçüm kazançlar/kayıplar hesabında" muhasebeleştirmektedir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplanmasında, 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kullanılan başlıca aktüeryal tahminler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
İskonto oranı (%), net	2,59	2,82
Beklenen maaş artış oranı (%)	23,65	23,33
Tahmin Edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı (%)	83,33	78,75

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren yıllara ait kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
1 Ocak itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı	4,032,589	1,830,005
Hizmet maliyeti	265,698	430,141
Faiz maliyeti	149,372	142,504
Aktüeryal kayıp	(324,221)	2,940,041
Parasal kazanç	(372,943)	(801,389)
Ödenen kıdem tazminatı tutarı	-	(508,713)
Bilanço tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı	3,750,495	4,032,589

TURKISH MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

12. Peşin Ödenmiş Giderler

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Gelecek aylara ait giderler	3.000.649	980.634
Toplam	3.000.649	980.634

13. Özkaynaklar

13.1. Ödenmiş Sermaye

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in kayıtlı sermayesi 91.800.000 TL'dir (nominal değeri ile). Şirket'in çıkarılmış her biri 1 TL (nominal) değerinde 91.800.000 adet hisse senedi bulunmaktadır (31 Aralık 2024: 91.800.000 adet). Bu hisse senetlerinden 55.080.000 adedi (A) ve 36.720.000 adedi (B) grubu hisse senetlerini teşkil etmektedir. Yönetim Kurulu üyelerinin çoğunluğunun (A) grubunun göstereceği adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilmesi şarttır.

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerindeki Şirket hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

		31 Mart 2025	31 Aralık 2024
		Pay tutarı (nominal TL)	Pay tutarı (nominal TL)
Pay grubu	Pay oranı (%)		
Turkish Bank A.Ş.	(A)	55.080.000	55.080.000
Turkish Bank A.Ş.	(B)	36.716.074	36.716.074
M. Tanju Özyol	(B)	978	978
İ. Hakan Börteçene	(B)	978	978
M. Tuğrul Belli	(B)	1.945	1.945
İ. Aydın Günter	(B)	25	25
Toplam	100	91.800.000	91.800.000

13.2. Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yasal Yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedek akçeler; birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %5'ini aşan tüm kâr payı dağıtımlarının %10'u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar. Ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler.

13.3. Kar Dağıtımı

Ertelenmiş vergi geliri haricindeki yasal defterlerdeki birikmiş karlar, yukarıda açıklanan yasal yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabılır. Şirket, dönem içinde hissedarlarına temettü ödemesi yapmamıştır (2024: Bulunmamaktadır).

TURKİSH MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

14. Hasılat ve Satışların Maliyeti

31 Mart 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait hasılat ve satışların maliyetinin detayları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
<u>Satış gelirleri</u>		
Finansman bonusu satışları	40.449.114	-
Hisse senedi satışları	133.987	2,480,345
Özel sektör tahvil satışları	-	397,292
Yatırım Fonu Satışları	27.590.648	-
	68.173.749	2.877.637
<u>Hizmet gelirleri</u>		
Alım/satım aracılık komisyonları	12.820.009	10.921.356
Halka arz aracılık komisyonları	783.522	501.796
Kurumsal finansman danışmanlık gelirleri	261.666	495.414
Yatırım fonu aracılık gelirleri	5.905.694	3.370.681
Diğer komisyon ve gelirler	1.919.298	1.641.628
	21.690.189	16.930.875
<u>Hizmet gelirlerinden indirimler</u>		
Emir iletimine aracılık kapsamında ödenen komisyonlar	(2.162.055)	(1.389.747)
	(2.162.055)	(1.389.747)
<u>Esas faaliyetlerden faiz gelirler</u>		
Kredi faiz gelirleri	632.145	1.046.682
Temerrüt faiz gelirleri	106.909	912.825
Toplam faiz gelirleri	739.054	1.959.507
	88.440.937	20.378.272
<u>Satışların maliyeti</u>		
Finansman bonusu alımları	(38.408.079)	-
Hisse senedi alımları	(131.901)	(2.474.925)
Özel sektör tahvil alımları	-	-
Yatırım fonu alımları	(26.129.885)	-
	(64.669.865)	(2.474.925)

TURKİSH MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

15. Niteliklerine Göre Giderler

31 Mart 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait pazarlama giderleri ve genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Genel yönetim giderleri	28.287.603	21.559.965
Pazarlama giderleri	2.318.687	2.603.289
Toplam	30.606.290	24.163.254

Şirket, ilişteki finansal tablolarında giderleri fonksiyon esasına göre sınıflamıştır.

31 Mart 2025 ve 2023 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait niteliklerine göre giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Personel ücret ve giderleri	14,669,790	9,653,753
Bilgi işlem dağıtım ve hizmet giderleri	2,246,613	2,221,419
Diğer pazarlama giderleri	2,302,476	2,561,079
Kira giderleri	2,166,386	2,675,321
Yönetim giderleri	695,198	741,192
Danışmanlık ve denetim ücretleri	4,006,269	2,677,654
Amortisman ve itfa payları	734,300	1,230,479
Vergi, harç ve resmi takip giderleri	1,205,642	526,591
Ulaşım giderleri	770,284	604,508
Haberleşme giderleri	359,246	136,755
Reklam, ilan ve temsil giderleri	66,239	56,063
Sigorta giderleri	-	37,713
VİOP ödemeleri	16,211	42,210
Diğer giderler	1,367,636	998,517
Toplam	30,606,290	24,163,254

TURKİSH MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

16. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/Giderler

	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Diğer gelirler	235.326	712.116
Toplam	235.326	712.116

	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Diğer giderler	787.611	3.324.370
Toplam	787.611	3.324.370

17. Finansal Gelirler

	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Kupon Ödemesi ve İtfa Gelirleri	2.778.212	-
Diğer Finansman Gelirleri	3.400.570	1.089.824
Repo Faiz Gelirleri	1.820.139	1.063.225
Takasbank Para Piy. Faiz Geliri	684.947	1.780.270
Mevduat Faiz Geliri	328.808	1.202.271
Kambiyo Karı / (Zararı), net	(31.635)	486.123
Toplam	8.981.041	5.621.713

18. Finansal Giderler

	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Banka Kredi ve Bono Faiz Gideri	44.203	279.302
Teminat Mektubu Komisyonları	90.808	183.021
Toplam	135.011	462.323

TURKISH MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

19. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kurumlar vergisi karşılığı ile ödenen kurumlar vergisi netleştirildikten sonra kalan tutar “dönem karı vergi yükümlülüğü” hesabı içindeki “ödenen kurumlar vergisi” veya “cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar” hesabına kaydedilmektedir.

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kurumlar vergisi karşılığı	2.114.313	1.195.743
Eksi: Peşin ödenen geçici vergi ve fonlar	(645.769)	(665.499)
Cari dönem vergisiyle ilgili yükümlülükler	1.468.544	530.244

Bankalar, 6361 sayılı Kanun kapsamındaki finansal kiralama, faktöring, finansman ve tasarruf finansman şirketleri, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri ve sigorta şirketleri gibi finans alanında faaliyet gösteren kurumlarda kurumlar vergisi oranı artırılmıştır. Bu şirketler için kurumlar vergisi oranı 2022 yılı için %25 olarak uygulanmıştır. Ancak, 15 Temmuz 2023 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan 7456 sayılı Kanun uyarınca bu oran %30’a yükseltilmiş olup söz konusu değişiklik 1 Ekim 2023 tarihinden sonra verilen beyannamelerden başlamak üzere 1 Ocak 2023 tarihinden itibaren başlayan dönemlere ait kurum kazançlarının vergilendirilmesinde uygulanacaktır. 31 Mart 2025 tarihli özet finansal tablolarda kurumlar vergisi için %30 oranı kullanılmıştır.

Kurumlar üçer aylık mali karları üzerinden geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 17’nci gününe kadar beyan eder ve öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalması durumunda bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan diğer mali borçlara da mahsup edilebilir.

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından temettüler stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

En az iki yıl süre ile elde tutulan iştirak hisseleri satışından doğan karların %75’i ile 7061 sayılı Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanunla 5520 sayılı Kanuna 7061 sayılı Kanunun 89 uncu maddesinin birinci fıkrasının (a) bendiyle 5520 sayılı Kanunun 5 inci maddesinin birinci fıkrasının (e) bendinin birinci cümlesine göre; 5 Aralık 2017 tarihinden itibaren (bu tarih dahil) yapılan gayrimenkullerin satışından doğan karların %50’si (5 Aralık 2017 tarih öncesi için %75) Kurumlar Vergisi Kanunu’nda öngörüldüğü şekilde sermayeye eklenmesi veya 5 yıl süreyle özkaynaklarda tutulması şartı ile vergiden istisnadır.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak mali zararlar geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Türkiye’de ödenen vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın son günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenen vergi miktarları değişebilir.

Vergi Usul Kanunu ile Kurumlar Vergisi Kanununda değişiklik yapılmasına dair kanun 20 Ocak 2022 tarihinde Kanun No. 7532 sayıyla yasalaşmış olup, geçici hesap dönemleri de dahil olmak üzere 2021 ve 2022 hesap dönemleri ile 2023 hesap dönemi geçici vergi dönemlerinde Mükerrer 298 inci madde kapsamındaki enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacağı karara bağlanmıştır. 7352 Sayılı Kanun doğrultusunda enflasyon düzeltmesi 2024 ve 2025 tarihli mali tablolara uygulanacak olmakla birlikte, yapılan enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan kar/zarar farkı kurum kazancının ve vergi matrahının tespitinde dikkate alınmayacaktır.

TURKISH MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

19. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

Ertelenmiş Vergiler

Şirket ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini TMS ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025		31 Aralık 2024	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri
Diğer borç ve gider karşılıkları	2.500.000	750.000	2.751.569	825.471
Kıdem tazminatı karşılığı	3.750.495	1.125.149	4.032.589	1.209.777
Beklenen kredi vb. zararlar	347.777	104.333	881.583	264.475
İzin karşılığı	755.808	226.742	606.321	181.896
Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	1.116.264	334.879	1.167.854	350.356
Ertelenmiş vergi varlıkları	8.470.344	2.541.103	9.439.916	2.831.975
Finansal varlıklar değerlemesi	1.357.543	135.754	1.494.149	149.414
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	1.357.543	135.754	1.494.149	149.414
Ertelenmiş vergi varlıkları, net	7.112.801	2.405.349	7.945.767	2.682.561

Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü) hareketleri	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	2.682.561	2.334.253
Ertelenmiş vergi geliri	(179.946)	(533.704)
Diğer kapsamlı gelirden ertelenmiş vergi geliri	(97.266)	882.012
Kapanış bakiyesi	2.405.349	2.682.561

TURKİSH MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

20. İlişkili Taraf Açıklamaları

- i. 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan olan alacakların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

Bankadaki Nakit	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
<i>Turkish Bank A.Ş.</i>		
Vadesiz mevduatlar	2,231	4,777
Vadeli mevduatlar	924,184	2,490,476
Toplam	926,415	2,495,253

- ii. 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara olan borçların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

Ticari Borçlar	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Türk Bankası Ltd.	123.050.000	197.642.974
Allied Turkish Bank Ibu Ltd.	0	76.169
Turkish Bank A.Ş.	145.436	8.711.689
Türk Sigorta Limited	12.145.000	18.925.293
BKB Gayrimenkul Yönetim A.Ş.	64.256	40.532
Turkish Dijital Teknolojiler A.Ş.	89.861	593.858
Toplam	135.494.553	225.990.515

- iii. 31 Mart 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde ilişkili taraflardan alınan gelirler ile ilişkili taraflara ödenen giderlerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

İlişkili Taraflardan Elde Edilen Gelirler	1 Ocak – 31 Mart 2025	1 Ocak – 31 Mart 2024
Faiz Gelirleri		
Turkish Bank A.Ş.	329,767	183.823
Komisyon Gelirleri		
Turkish Bank A.Ş.	95.724	760.851
Türk Bankası Ltd.	153.412	212.897
Allied Turkish Bank Ibu Ltd.	12.971	-
Diğer	12.494	13.924
Toplam	274.601	1.171.495

TURKISH MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

20. İlişkili Taraf Açıklamaları (devamı)

Giderlerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2025	1 Ocak – 31 Mart 2024
İlişkili taraflara ödenen giderler		
Ödenen komisyon giderleri		
Turkish Bank A.Ş.	183.772	82,326
Türk Bankası Ltd.	4.251.020	2,676,625
	4.434.792	2,758,951
Kira giderleri		
Turkish Bank A.Ş.	79.660	81,200
BKB Gayrimenkul Yönetim A.Ş.	1.699.555	2,416,265
	1.779.215	2,497,465
Bina ortak giderleri		
Turkish Bank A.Ş.	494.138	1,415,263
	494.138	1,415,263
İnsan Kaynakları ve Bilgi Teknolojileri iş birliği giderleri		
Turkish Bank A.Ş.	318.315	894,907
	318.315	894,907
İlişkili Taraflara Ödenen Giderler Toplamı	7.026.460	7.566.586

iv. Şirket'in kilit yöneticilerine sağlanan faydalar tutarı 31 Mart 2025 tarihinde sona eren hesap döneminde 3.409.040 TL'dir (31 Mart 2024: 2.445.645 TL).

21. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

21.1 Finansal Risk Yönetimi

Şirket faaliyetlerinden dolayı borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket'in toptan risk yönetim programı mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup Şirket'in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

i. Kredi riski açıklamaları

Şirket'in kredi riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

TURKİSH MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

21. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

21.1. Finansal Risk Yönetimi (devamı)

	İlişkili Taraflar (Dipnot 19)	Diğer Taraf (Dipnot 6)	Diğer Taraf (Dipnot 7)	Bankalardaki Mevduat (Dipnot 3)	Finansal Yatırımlar (Dipnot 4)
31 Mart 2025					
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski	926.415	29.466.976	16.747.632	5.435.373	100.346.654
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	926.415	29.466.976	16.747.632	5.435.373	100.346.654
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri					
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	220.239	125.794	1.744	-
- Değer düşüklüğü	-	(220.239)	(125.794)	(1.744)	-
- Net değer in teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
31 Aralık 2024					
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski	2.495.253	114.700.894	11.453.857	3.899.499	100.650.598
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.495.253	114.700.894	11.453.857	3.899.499	100.650.598
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri					
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	795.606	84.421	1.554	-
- Değer düşüklüğü	-	(795.606)	(84.421)	(1.554)	-
- Net değer in teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememe ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

TURKISH MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

21. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

21.1. Finansal Risk Yönetimi (devamı)

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşmelerine göre kalan vadeleri bazında dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2025

	Defter Değeri	1 aya kadar	1-3 ay arası	3 ay-1 yıl arası	1-5 yıl arası	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Ticari Borçlar	656.798.304	656.798.304	-	-	-	-	656.798.304
Diğer Borçlar	20.077.214	20.077.214	-	-	-	-	20.077.214
Toplam Yükümlülükler	676.875.518	676.875.518	-	-	-	-	676.875.518

31 Aralık 2024

	Defter Değeri	1 aya kadar	1-3 ay arası	3 ay-1 yıl arası	1-5 yıl arası	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Ticari Borçlar	291.238.737	291.238.737	-	-	-	-	291.238.737
Diğer Borçlar	6.560.689	6.560.689	-	-	-	-	6.560.689
Toplam Yükümlülükler	297.799.426	297.799.426	-	-	-	-	297.799.426

iii. Piyasa riski açıklamaları

Kur riski

Yabancı para riski herhangi bir finansal aracının değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir. Şirket yabancı para bazlı nakit ve nakit benzeri varlıklarından dolayı yabancı para riski taşımaktadır. Söz konusu riski oluşturan temel yabancı para birimleri ABD Doları'dır. Şirket'in finansal tabloları TL bazında hazırlandığından dolayı söz konusu finansal tablolar yabancı para birimlerinin TL karşısında dalgalanmasından etkilenmektedir.

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden aktif ve pasifler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025 (TL Tutarı)	31 Aralık 2024 (TL Tutarı)
A. Döviz cinsinden varlıklar	100.692	317.710
B. Döviz cinsinden yükümlülükler	-	-
C. Türev finansal araçlar	-	-
Net döviz pozisyonu (A+B+C)	100.692	317.710

TURKISH MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

21. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

21.1. Finansal Risk Yönetimi (devamı)

Aşağıdaki tablo 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in detaylı bazda yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir. Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2025	USD	EUR	GBP
Nakit değerler ve bankalar	2.181	300	116
Net yabancı para pozisyonu	2.181	300	116

31 Aralık 2024	USD	EUR	GBP
Nakit değerler ve bankalar	7.674	135	83
Net yabancı para pozisyonu	7.674	135	83

Döviz Kuru Riski Duyarlılık Analizi

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla TL'nin ABD Doları ve Euro da %10 oranında değer kaybetmesi ve diğer tüm değişkenlerin aynı kalması varsayımı altında yabancı para biriminde olan varlık ve yükümlülüklerden doğan kur farkının dönem karına vergi öncesi etkisi aşağıdaki tabloda sunulmuştur. Bu analizde diğer bütün değişkenlerin özellikle faiz oranlarının sabit kaldığı varsayılmıştır.

31 Mart 2025	Özkaynak	Kar veya zarar
USD	8.274	8.274
EUR	1.226	1.226
GBP	569	569
Toplam	10.069	10.069

31 Aralık 2024	Özkaynak	Kar veya zarar
USD	30.821	30.821
EUR	546	546
GBP	404	404
Toplam	31,771	31,771

Faiz pozisyonu riski

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Şirket'in faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır.

TURKİSH MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

21. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

21.1. Finansal Risk Yönetimi (devamı)

Şirket'in faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

Faiz pozisyonu tablosu

Sabit faizli araçlar		31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Finansal varlıklar	Vadeli mevduatlar	924.184	2.490.476
	BPP müşteri varlıkları	627.686.000	176.346.966
	Borsa para piyasası alacakları	5.025.205	3.306.275
	Bono ve Tahviller	47.076.547	79.146.145
Finansal borçlar	Müşterilere BPP işlemlerinden borçlar	627.686.000	176.346.966

Faiz Oranı Duyarlılığı

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla değişken faizli finansal varlığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

21.2. Sermaye Yönetimi

Şirket sermayesini portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini en düşük seviyeye indirerek yönetmeye çalışmaktadır. Her işletme gibi Şirket'in esas amacı ortaklarına değer katmak portföyün değerini korumaya ve artırmaya çalışmaktır. Bu katma değeri sağlayabilmek için yüksek getirili menkul kıymetlere ve diğer yatırım araçlarına yatırım yapar, finansal piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır.

22. Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Şirket, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal varlıklar

Bankalardan alacaklar ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Finansal yükümlülükler

Kısa vadeli olmaları sebebiyle kısa vadeli borçlanmaların gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

TURKISH MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

22. Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri (devamı)

Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

		31 Mart 2025		31 Aralık 2024
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	634.047.788	634.047.788	182.741.718	182.741.718
Finansal yatırımlar	101.863.908	101.863.908	102.320.530	102.320.530
Ticari alacaklar	29.687.215	29.687.215	115.496.500	115.496.500
Diğer alacak	16.873.426	16.873.426	11.538.278	11.538.278
Ticari borçlar	656.798.304	656.798.304	291.238.737	291.238.737
Diğer borçlar	20.077.214	20.077.214	6.560.689	6.560.689

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıkların değerlendirme yöntemleri:

31 Mart 2025	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal yatırımlar				
Gerçeğe uygun değer farkı k/z yansıtılan	100.346.654	-	-	100.346.654
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir yansıtılanlar	-	-	1.517.254	1.517.254

31 Aralık 2024	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal yatırımlar				
Gerçeğe uygun değer farkı k/z yansıtılan	100.650.598	-	-	100.650.598
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılanlar	-	-	1.669.932	1.669.932

**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

(31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir)

23. Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen ya da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gerekli Olan Diğer Hususlar

Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

Şirket, SPK'nın Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") Seri V No: 135 numaralı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği" uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre aracı kurumların öz sermayesi Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve aracı kurumun net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur. Tebliğ Seri: V No: 34 hükümlerine göre aracı kurumların kısmi yetkili aracı kurum faaliyeti için sahip olmaları gereken asgari öz sermaye tutarı 31 Mart 2025 tarihinde sona eren dönem için 150.000.000 TL olarak belirlenmiştir.

Tebliğ Seri: V No: 34'ün 4. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ Seri: V No: 34'ün 3. maddesi uyarınca hesaplanan öz sermayelerinden maddi ve maddi olmayan duran varlıkların net tutarı, borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar ve diğer duran varlıklar ile müşteri sıfatı ile olsa dahi personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları tutarlarının indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

Tebliğ Seri: V No: 34'ün 8. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanları Tebliğ Seri: V No: 34'te anılan risk karşılıkları ve değerlendirme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

Ayrıca Tebliğ Seri: V No: 34'ün 4. maddesinin son fıkrasına göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanları, bu Tebliğin 7. maddesinin birinci fıkrası uyarınca belirlenen asgari özsermaye tutarının %60'ından düşük olamaz.

24. Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Bulunmamaktadır.